

对于需求也没有做出太大的调整,但今年上半年以来由于天气、暴乱等因素导致全球第一大产胶泰国出现减产,因此在分析 2005 年供需时,有必要考虑到减产部分以及需求提升部分所形成的供需缺口,按照泰国减产 20 万 t 计算,同时需求提升 5%,今年整体供应将会在 830 万 t 左右,而需求则达到 870 万 t,本年度的供需缺口大约在 40 万 t 左右。

综上所述,短期供应的增加带来胶价的回落调整,其国际市场价格下跌幅度大于国产胶价格,随着国际胶价回到相对用胶企业能够接受的

位置附近,需求采购将给国际市场胶价带来支撑,但国产胶价格由于存在较大升水,后期面临与国际市场价格比价重新修正的过程,国内贸易商的中间需求将抑制国产胶的下跌空间,预计每吨 300 ~ 500 元合理范围内的升水结构可能会维持一段时间。按照目前进口复合胶的定价 14800 元左右计,国产胶的合理定价为每吨 15000 ~ 15500 元之间,相对应的沪胶期货价格的定位也应该在每吨 15000 ~ 15500 元之间。回落企稳之后,将给投资者再度提供绝佳的买入机会,战略性做多也将随之来临。

中国橡胶市场需求分析及展望

陈克新

(中国物流信息中心,北京 100043)

1 新世纪以来中国橡胶市场需求分析

1.1 近年来中国橡胶市场需求快速增长

进入新的世纪以来,中国橡胶市场消费量一直保持快速增长态势。根据中国官方统计数据测算,到 2004 年,中国各类橡胶的消费量在 430 万 t 左右,比 2000 年增长 60%。其中天然橡胶约为 180 万 t,合成橡胶约为 250 万 t,分别比 2001 年增长 50% 和 67%。

进入 2005 年以后,中国橡胶消费旺盛,增长格局不变,预计全年各类橡胶消费量不会少于 460 万 t,比上年同期增长 8% 以上。其中天然橡胶消费量达到或超过 210 万 t,合成橡胶消费量达到或超过 250 万 t,分别比上年增长 17% 和大体持平。2005 年,中国合成橡胶消费增幅明显回落,主要原因是两大类橡胶价格倒挂,合成橡胶价格高出天然橡胶价格许多。

从前些年起,中国就已经成为全球消费橡胶(含出口消费,下同)最多的国家,估计在今后一段时期内,中国头号橡胶消费国的地位都不会发生动摇。

1.2 中国橡胶消费快速增长的因素分析

分析中国橡胶消费持续旺盛的因素,主要有

以下几个方面:

1. 经济总量迅速扩张。从 2001 年到 2004 年,中国国内生产总值(GDP)的年增长速度均保持在 7% 以上;其他一些主要经济指标,工业产值年增长幅度在 10% 以上,固定资产投资年增长幅度在 20% 以上。由于中国现阶段正处于重工业化阶段,传统工业化进程尚未结束。随着经济总量的迅速扩张,各类橡胶的消费自然要大量增加。

2. 汽车生产增势强劲。2001 年以来,随着人民收入水平的提高,中产阶级的扩大,汽车消费开始大量进入家庭,从而推动了与橡胶消费密切相关的汽车产量的强劲增长。据国家统计局统计,2004 年,中国汽车产量为 520 万辆,比上年增长 14%,比 2001 年增长 %。2005 年上半年,中国汽车产量 304 万辆,比去年同期增长 6.5%,继续呈现增长局面。如果按照现有月平均产量推算,2005 年中国汽车产量将突破 600 万辆。2005 年,中国汽车保有量将超过 3000 万辆。

3. 公路运输量急剧增加。经济总量的扩张,城市化步伐的加快,国内外贸易的繁荣,对中国的公路运输提出了更高的数量要求;同时,十几年来持续不断的公路建设,尤其是高速公路建设,为大

幅度提高公路运输提供了基础条件。据统计, 2004 年, 中国公路行驶里程达到 185.6 万 km, 其中高速公路里程 35000km, 比 2001 年增长了 80%。2004 年, 中国公路货物周转量为 5445 亿吨公里, 比 2001 年增长了 33.4%; 公路客运周转量为 8751 亿人公里, 比 2001 年增长 21.5%。公路运输量的大幅增长, 直接刺激了主要橡胶制品轮胎的消费。

4. 橡胶制品出口高水平增长。近些年来, 全球重要的橡胶制品企业, 如固特异、普利斯通、米其林等轮胎企业相继进入中国大陆, 大量生产出口产品。与此同时, 随着世界经济的增长和产业格局的变化, 对中国橡胶制品的需求量也越来越大, 从而构筑了中国橡胶制品出口持续高水平增长的坚实基础。据中国海关总署统计, 2004 年, 中国出口各类轮胎外胎 19969 万条, 比上年增长 26.3%, 比 2001 年增长 80%。2005 年上半年, 出口各类轮胎外胎 10985 万条, 比去年同期增长 20%。

正是上述几个方面的因素, 促进了中国轮胎等橡胶制品产量的强劲增长, 使得橡胶消费量不断跃上新台阶。据统计, 2004 年中国最主要的橡胶制品, 轮胎产量(含各种外胎, 下同)23926 万条, 比上年增长 18.7%, 比 2001 年增长 79%。今年上半年, 中国生产轮胎 14486 万条, 比去年同期增长 28.7%, 增长势头更为强劲。

1.3 中国橡胶消费的满足渠道

中国的橡胶消费需求, 主要通过两个方面加以满足。

一是国内生产。目前中国年产各类橡胶在 200 万 t 以上, 其中天然橡胶年产量 55~60 万 t, 合成橡胶年产量 150 万 t 左右。国内橡胶产量大体能够满足国内需求量的一半。天然橡胶的主产区在海南和云南, 其中海南干胶年产量 33 万 t 左右, 占中国干胶年产量的一半以上。广东、广西和福建也有少量生产。

二是境外进口。中国橡胶的国内产量, 无论是天然橡胶还是合成橡胶, 都不能满足消费需求, 50% 以上的需求依赖进口。2004 年, 中国各类橡胶的进口量为 238 万 t。其中进口天然橡胶 128 万 t, 进口合成橡胶 110 万 t。今年上半年, 中国进口各橡胶 116 万 t, 比去年同期增长 0.4%。其

中进口天然橡胶 64 万 t, 增长 6.6%; 进口合成橡胶 52 万 t, 下降 6.4%。

中国天然橡胶的主要进口国分别为泰国、马来西亚、印度尼西亚等东南亚国家。2004 年上述国家进口量分别为 64 万 t、31 万 t、20.8 万 t, 占同期进口总量的 50%、24% 和 16%。

合成橡胶的进口主要来自韩国、日本和俄罗斯等国家和地区, 其中从韩国、日本、俄罗斯分别进口 18 万 t、15 万 t 和 13 万 t, 分别占全部合成橡胶进口量的 16.7%、14.1% 和 12.4%。

山东、广东是中国主要的橡胶制品生产地区, 也是中国橡胶的主要进口省份, 两省天然橡胶进口量约占中国天然橡胶年进口量的一半。合成橡胶的五大主要进口省市是广东、江苏、山东、上海、福建, 五大省市进口总量占全国合成橡胶进口量的 78%。其中广东居全国首位, 2004 年进口 40 万 t, 占全国进口总量的 36%。

2 中国橡胶消费前景展望

由于多种因素的影响, 预计今后较长的一段时期内, 中国的橡胶消费将继续旺盛增长, 仍保持全球橡胶主要橡胶消费国和进口国的地位。初步测算, 即使按照年均增长 5% 的幅度, 到 2010 年, 中国橡胶消费量将达到或突破 550 万 t, 比 2005 年增长 28%。两大类橡胶消费结构中, 天然橡胶消费量大约 230 万 t, 合成橡胶消费量大约 320 万 t。

在橡胶总需求量不变的情况下, 两大类橡胶的使用构成会发生变化, 从而影响到天然橡胶与合成橡胶的年消费量。按照历史经验, 在正常价格水平(每吨天然橡胶价格高出合成橡胶价格 2000 元)情况下, 中国天然橡胶与合成橡胶的消费比例大体是 6:4。即 100t 的橡胶消费总量中, 天然橡胶的消费量大约是 40t, 合成橡胶的消费量大约是 60t。2004 年中国橡胶行情发生了重大变化, 合成橡胶价格反而高出天然橡胶 1000 元人民币, 从而刺激了天然橡胶消费比重的提高, 两者间的消费比例大约为 6:4。即 100t 的橡胶消费总量中, 天然橡胶的消费量提高到 60 万 t, 合成橡胶的消费比重相应降低。这就是为什么 2005 年上半年中国上海期货交易所 20 多万 t 的天然橡胶库存在短短几个月内被迅速消化的重要原因之

一。根据这一经验,如果今后世界原油价格居高不下,长期保持在每桶 60 美元的价位之上,甚至进一步上涨,合成橡胶价格也将保持目前高位运行,继续高于天然橡胶价格。这样,就会刺激天然橡胶使用量的增多,因此我们对于天然橡胶消费量的上述预测值也要相应向上调整,其主要依据如下:

1. 中国经济增长的上升周期还没有结束。到 2004 年,中国经济已经持续了十几年的快速增长,到目前为止,似乎还没有停顿的迹象。今年上半年,经济(GDP)增长速度为 9.5%。多数观点认为,到 2010 年,甚至更远些的年份,中国经济都可以实现 7% 左右的增长水平。中国的工业化,还处于传统工业化时期,重化工业特征明显。这就决定了各类橡胶的需求量还没有达到峰顶,将随着国民经济总量的增加而增多。

2. 中国人民总体生活水平的提高。随着经济的增长,中国人民收入和生活水平都有很大提高。到 2004 年,中国人均 GDP 已经达到 1100 美元。尤其是近些年来,汽车大量进入居民家庭,汽车不再仅仅是生产资料,并且成为重要的生活资料。据有关部门预测,到 2010 年,中国汽车的年需求量将接近或达到 1000 万辆,年均增幅为 10.9%,从而为中国汽车的持续增产提供强大动力。预计在今后 5 年内,中国汽车产量将超过 800 万辆,甚至更多。同时,全国汽车保有量和公路运输里程也会有很大幅度的增加。这样,同等的中国经济总量中,轮胎等橡胶制品的需求份额会比以前更多一些。据有关部门预测,到 2010 年,中国各类轮胎年需求量将达到 3 亿条,比 2005 年增长 30%,这就使得中国橡胶消费具有了坚实的增长基础。

因为中国人民生活水平的提高而增加的橡胶消费增长,不仅会引起中国国内的橡胶消费增长,而且也会引起世界橡胶消费总量的增长,这是一种绝对性的增长。

3. 橡胶制品出口有增无减。今后数年内,爆发全球性经济危机的可能性很小,因而世界经济的增长也不会逆转。同时,全球重要橡胶制品企业产能(包括中国台湾地区)向中国大陆的转移还在继续。在这个大的格局之下,国际市场对于中国物美价廉的橡胶制品的需求不会减少。预计到

2010 年,中国轮胎、胶管、胶带等橡胶制品的出口年均增幅不会低于 5%。这种橡胶消费实际上是中国大陆之外的其他国家和地区的消费,不过转移到中国大陆进行生产而已。这种消费,虽然会引起中国大陆橡胶消费量的增长,但全球的橡胶消费总量不变,只是其他地区的生产消费减少而已,因而是一种转移性消费,是转移性的增长。正是上述两方面的增长,使得中国橡胶消费的前景看好。

中国橡胶消费的相当部分还要依靠进口。预计今后 5 年内,中国天然橡胶的年产量在 60~65 万 t 之间,增长潜力不大,年进口量达到或超过 150 万 t。合成橡胶的国内产量会逐步增加。预计到 2010 年,年产量将达到或超过 200 万 t,比 2004 年增长 30% 左右。此时,将有百万吨的产需缺口,必须通过进口加以满足。

展望今后 5~10 年内的橡胶进口市场,中国境外天然橡胶的主要来源地仍然在东南亚地区,泰国仍将是向中国出口最多的国家。其次分别为马来西亚、印度尼西亚等国。值得注意的是,与中国接壤的一些国家,越南、老挝等,因为中国企业在上述地区投资橡胶园,并由于其天然橡胶种植面积的扩大和产量的增多,以及边贸方面的优势,今后向中国出口的天然橡胶量也会逐步增多,并将在对华橡胶出口排名中前移。据越南橡胶总公司提供的资料,1995~2002 年,每年从越南销往中国的天然橡胶量为 16 万 t 左右,到 2003 年达到 18 万 t,2004 年增加到 30 万 t。今年前 5 个月达到了 10 万 t(这个数字比中国海关统计的数字要大一些)。

韩国、日本、俄罗斯等国家作为中国合成橡胶的主要来源地区,这一格局在今后数年内也不会发生大的变化。

今后 5~10 年内,中国橡胶的主要消费地区仍然主要集中在沿海一带。其中山东、广东、江苏、福建、浙江等省市还是中国橡胶的主要消费地区。

综上所述,今后较长的一段时期内,中国橡胶消费的前景看好。因此,全球橡胶生产国,尤其是东南亚天然橡胶主产区,面对的将是一个具有坚实基础的、庞大的、持续增长的橡胶消费市场。我们有理由对共同的发展前景充满信心。